

Prédio Corporativo HSI Capote 210, pertencente ao grupo HSI. Fonte: Grupo HSI

HSDI11

HSI Renda CDI Crédito Estruturado FII

Outubro/2026

Relatório Gerencial

Ativos Financeiros

HSI

HSI GESTORA DE ATIVOS FINANCEIROS

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1400, 13º andar
Itaim Bibi. I CEP 04543-000. I São Paulo. I SP

www.hsinvest.com

Objetivo e Política de Investimento

O HSI Renda CDI Crédito Estruturado Fundo de Investimento Imobiliário Responsabilidade Limitada tem como objetivo principal gerar renda por meio de investimentos predominantemente em Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRIs), originados e estruturados pela gestora, abrangendo diversos segmentos, tais como: (i) Projetos Residenciais, (ii) Crédito Residencial Pulverizado, (iii) Contratos Atípicos (imóveis em desenvolvimento) e (iv) Ativos Imobiliários Prontos e Locados. As operações almejadas são predominantemente indexadas ao CDI.

HSI Renda CDI Crédito Estruturado FII

Início do Fundo: 05/08/2026

CNPJ: 67.704.827/0001-57

Código Identificação XP (Ticker): HSDI11

Tipo Anbima: Papel, Híbrido Gestão Ativa

Prazo: 05 anos contado da Data de Início do Fundo, prorrogável por mais 1 ano a critério da Gestora

Gestor: HSI Gestora de Ativos Financeiros LTDA.

Administrador: Banco Daycoval S.A.

Características

Taxa Global: 1,35% a.a. sobre o Valor Patrimonial do Fundo

Taxa de *Performance*: 20% do que a rentabilidade exceder 100% do CDI

Tributação Aplicável:

PF: (< 10% Total de Cotas do Fundo / > 100 cotistas) = 0% sobre Rendimentos; 20% sobre Ganho de Capital em eventual venda das Cotas

PJ: 20% sobre Rendimentos; 20% sobre Ganho de Capital em eventual venda das Cotas

INR (PF): (< 10% Total de Cotas do Fundo / > 100 cotistas) = 0% sobre Rendimentos; 0% sobre Ganho de Capital em eventual venda das Cotas

INR (PJ): 15% sobre Rendimentos; 15% sobre Ganho de Capital em eventual venda das Cotas

Notas: (1) Taxa total paga aos prestadores de serviço incluindo gestão, administração e escrituração.

Relação com Investidores

E- mail: RI-FII@hsinvest.com
WhatsApp Business: (11) 3127-5544
Inscreva-se em nosso *Mailing*

Redes Sociais

HSI Renda CDI Crédito Estruturado FII

HSDI11 – Fundo de Investimento Imobiliário

Outubro

Valor Patrimonial [1] **R$ 436.314.641 (R$ 99,73/cota)**	Distribuição de Dividendos **R$ 0,70/cota**
Número de Cotistas [1] **9.495**	Rent. desde o Início (PL + Div.) [2] **+ 2,00% | 74,9% do CDI**

Notas: (1) Em 30/10/2026. (2) Retorno acumulado da Cota Patrimonial ajustada pelos dividendos supondo reinvestimento no próprio Fundo. CDI líquido de IR, considerando alíquota de 15% de imposto.

Comentário do Gestor

Cenário Macro

A reeleição do presidente Lula, com 51,79% dos votos válidos no segundo turno, alterou de forma relevante as perspectivas econômicas. A reação inicial dos mercados combinou forte desvalorização do real, abertura expressiva da curva de juros futuros e consequente diminuição do preço de ativos de renda variável, refletindo a maior preocupação com a trajetória das contas públicas após um ano de ampla expansão dos estímulos fiscais e creditícios e diante da perspectiva de novos compromissos orçamentários em 2027.

A atividade perde dinamismo de forma mais intensa do que a Gestora antecipava. A desaceleração do terceiro trimestre, com perspectivas ainda desfavoráveis para o quarto, deixa um ponto de partida fraco para 2027, agravado pela retirada dos estímulos após as eleições, pela necessidade de desalavancagem de famílias e empresas e pelas condições financeiras mais restritivas decorrentes da alta dos juros longos. Ao mesmo tempo, os riscos inflacionários voltaram a subir: a desvalorização cambial, se persistente, pode adicionar cerca de 1 ponto percentual à inflação em doze meses, e o fim da escala 6x1 eleva os custos unitários do trabalho, o que também é um componente inflacionário adicional.

Diante desse quadro, revisamos a projeção de crescimento do PIB e IPCA em 2026 para 1,60% 5,30%, respectivamente, com viés de alta para a inflação. Na reunião de 04/11, o Copom interrompeu o ciclo de cortes e manteve a Selic em 13,75% ao ano, contrariando as expectativas anteriores. Com isso, passamos a contemplar estabilidade da Selic em 13,75% até dezembro de 2027. A deterioração fiscal tende a limitar a capacidade do Banco Central de responder à desaceleração com a intensidade necessária. A apresentação de um programa fiscal crível reduziria os prêmios de risco e reabriria espaço para a retomada dos cortes.

Projeções HSI		
Selic 2026 (a.a.)[1]	IPCA 2026	Cresc. PIB 2026
13,75% ▲	**5,30% ▲**	**1,60% ▼**

Notas: (1) Ao final de 2026. Setas indicam a variação em relação ao relatório anterior.

Resultado e Distribuição (Outubro)

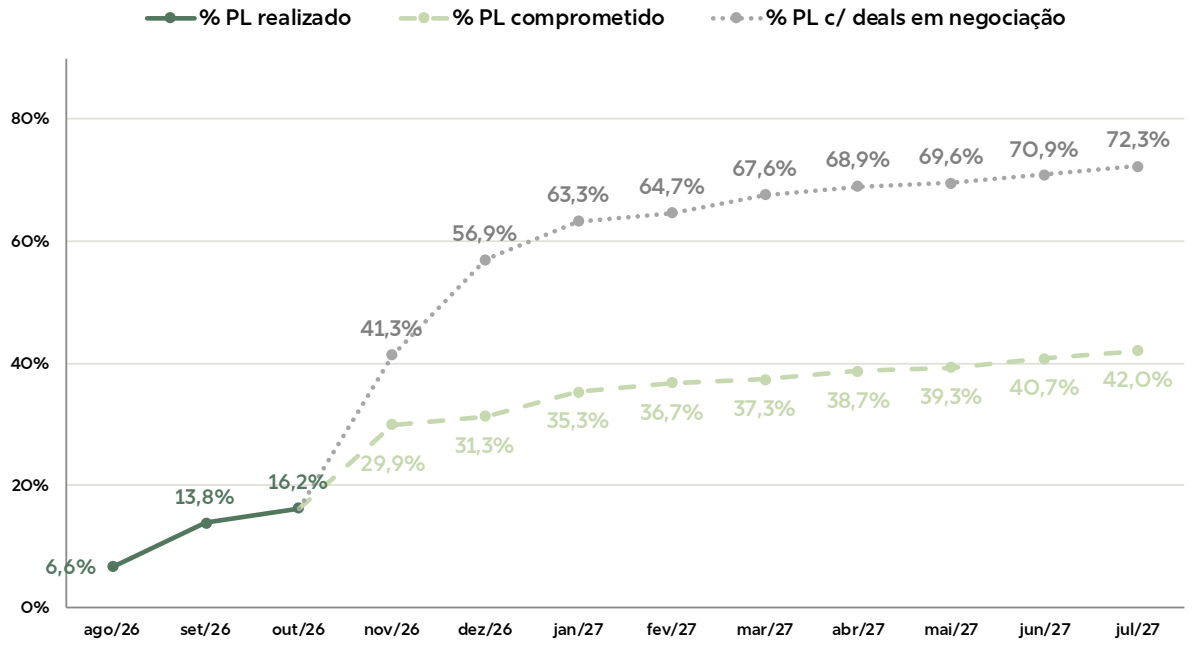
Em outubro, o Fundo gerou **resultado caixa de R$ 0,70 por cota, integralmente distribuído** aos detentores de cotas em 30/10/2026, com pagamento em 09/11/2026. O resultado acumulado ainda não distribuído é de aproximadamente **R$ 0,03 por cota**.

A rentabilidade total acumulada (PL + Div.)[1] desde o início é de +2,00%[2] (74,9% do CDI[3]).

Notas: (1) Em 30/10/2026, a cota patrimonial era de R$ 99,73, já descontados os rendimentos de R$ 0,70 por cota distribuídos no mês. No pregão de 26/10, o primeiro após o 2º turno, a cota patrimonial teve variação pontual de -0,30% (de R$ 100,61 para R$ 100,30), principalmente em razão da abertura das taxas das NTN-Bs, referência para a marcação a mercado das operações de Home Equity indexadas ao IPCA. **Desde então, já considerando os dividendos distribuídos de R$ 0,70, a cota já recuperou cerca de 83% desse efeito, atingindo R$ 99,85 em 05/11/2026**. Trata-se de um efeito de precificação, que não altera o fluxo de pagamentos das operações, as quais seguem adimplentes, nem o resultado caixa distribuído. **Para reduzir essa sensibilidade, a Gestão está em processo de contratação de hedge para converter a exposição ao IPCA em CDI, a ser feita de uma única vez após a integralização de todas as tranches de Home Equity.** (2) Retorno acumulado da Cota Patrimonial ajustada pelos dividendos supondo reinvestimento no próprio Fundo. (3) CDI líquido de IR, considerando alíquota de 15% de imposto.

Andamento da Alocação

Considerando o total investido em CRIs, LCI e operação compromissada, o Fundo finalizou outubro com 30,2% do PL alocado. As operações já contratadas têm desembolsos futuros de aproximadamente R$ 112,5 milhões, programados até julho de 2027: concluídos esses desembolsos, a alocação em CRIs atingirá cerca de **R$ 183,3 milhões, ou 42,0% do PL atual**. Considerando também o pipeline em negociação, de aproximadamente R$ 132 milhões, a alocação pode chegar a cerca de **72,3% do PL**, conforme ilustrado no gráfico abaixo



Notas: as projeções de alocação baseiam-se em premissas internas da Gestão e no cronograma de desembolsos das operações, podendo sofrer alterações. Não constituem promessa ou garantia de rentabilidade.

O Fundo encerrou outubro com R$ 70,8 milhões alocados em 7 operações de CRI (16,2% do PL), todas com garantia real de imóveis (alienação fiduciária). As 6 operações indexadas ao CDI somam R$ 48,1 milhões (11,0% do PL), com spread médio ponderado de CDI + 4,22% a.a. As operações de Home Equity, conforme característico, são indexadas ao IPCA e somam R$ 22,7 milhões (5,2% do PL), com remuneração média ponderada de IPCA + 12,21% a.a.

O Fundo também mantém R$ 40,8 milhões (9,4% do PL) investidos em LCI, com rentabilidade de 86% do CDI, isenta de IR, visando otimizar a rentabilidade do caixa durante o período de alocação.

Adicionalmente, em 09/10/2026, o Fundo contratou uma operação compromissada com lastro em CRI (código IF 25F4185170, securitizadora Opea), no volume de R$ 20 milhões, com remuneração de 94% do CDI, prazo de 28 dias corridos, liquidez diária e vencimento em 06/11/2026. Em 30/10/2026, a posição era de R$ 20,1 milhões, equivalente a 4,6% do PL.

Conforme destacado na seção "Cenário Macro", o novo cenário tende a elevar o risco de crédito nos próximos meses. Diante disso, a Gestão manterá postura ainda mais criteriosa e seletiva na análise de novas operações. **Por outro lado, a restrição de liquidez característica desse ambiente tende a abrir espaço para operações com prêmios de risco mais atrativos, que poderão ser aproveitadas de forma seletiva, sem renunciar à qualidade das estruturas e das garantias.**

A Gestora ressalta que todas as operações da carteira permanecem adimplentes com suas obrigações pecuniárias e contam com garantia real (alienação fiduciária dos imóveis), características que conferem maior segurança ao portfólio em momentos de maior incerteza.

CRIs alocados no período

No período, as alocações do Fundo corresponderam à integralização de novas tranches de operações que já integravam a carteira, nas mesmas condições originalmente contratadas. O montante total integralizado foi de **R$ 11.623.877,72**, distribuído entre as operações abaixo:

1. CRI Aura (26G3943410) – 2ª tranche

- Devedor: **Incorporadora Mampei Funada**
- Descritivo: CRI destinado à finalização das obras de um empreendimento residencial (Aura) localizado em **Presidente Prudente/SP**. As obras encontram-se com avanço físico de aproximadamente **6%** e **61% das unidades vendidas**. O projeto tem previsão de conclusão no **1º semestre de 2029**.
- Volume investido: **R$ 882.000,00** (2ª tranche), totalizando R$ 3.539.546,32 investidos na operação
- Taxa: **CDI + 3,80% ao ano**, Juros mensais e Amortização Bullet no vencimento, com cash sweep durante obras
- Prazo | Duration: **58 meses (4,83 anos) | 2,6 anos**
- LTV: **49%**
- Garantias: Alienação Fiduciária de Imóvel, Alienação Fiduciária de Quotas, Aval dos sócios, Cessão Fiduciária e Fundo de Reserva.

2. CRI IT House (26H1727577) – 2ª tranche

- Devedor: **Incorporadora Casamorada**
- Descritivo: CRI destinado à finalização das obras de um empreendimento residencial (IT House) localizado em **Vila Velha/ES**. As obras encontram-se com avanço físico de aproximadamente **37%** e **45% das unidades vendidas**. O projeto tem previsão de conclusão no **2º semestre de 2027**.
- Volume investido: **R$ 1.740.000,00** (2ª tranche), totalizando R$ 6.814.000,00 investidos na operação
- Taxa: **CDI + 4,00% ao ano**, Juros mensais e Amortização Bullet no vencimento, com cash sweep pós habite-se
- Prazo | Duration: **46 meses (3,83 anos) | 1,5 ano**
- LTV: **51%**
- Garantias: Alienação Fiduciária de Imóvel, Alienação Fiduciária de Quotas, Aval dos sócios, Cessão Fiduciária e Fundo de Reserva.

3. CRI Home Equity Galleria Bank (26H4372521) – 3ª tranche

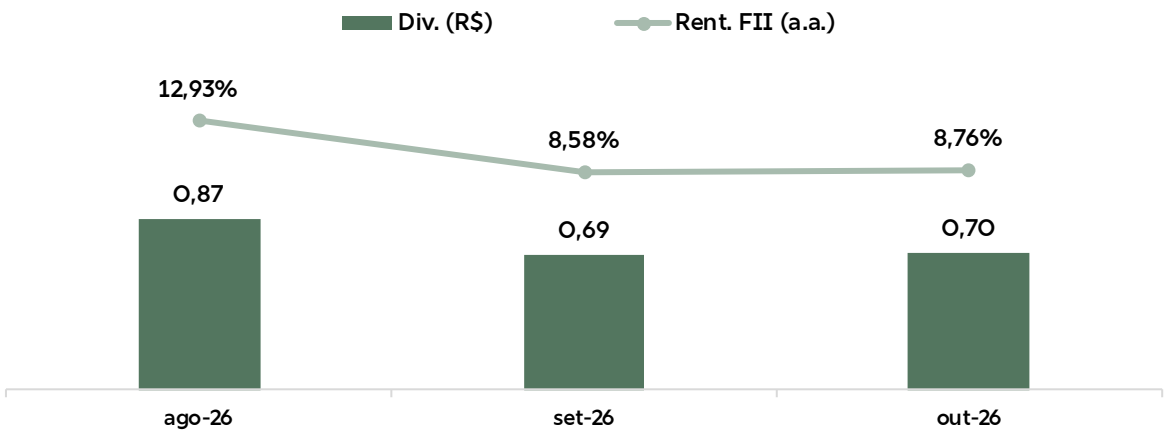
- Devedor: **Carteira Pulverizada**
- Descritivo: CRI com lastro em carteira pulverizada de créditos home equity originados pelo Galleria Bank, garantidos por alienação fiduciária dos imóveis. A estrutura tem três classes (sênior, mezanino e júnior subordinada). O Fundo detém a 2ª série, classe mezanino, com integralizações em tranches conforme a aquisição de novos créditos.
- Volume investido: **R$ 9.001.877,72** (3ª tranche), totalizando R$ 23.116.918,53 investidos na operação
- Taxa: **IPCA + 12,21% ao ano**, Carência de Juros por 3 meses, Amortização Mensal sem carência
- Prazo | Duration: **177 meses (14,75 anos) | 5,3 anos**
- LTV: **41%**, LTV ponderado da carteira de créditos
- Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis e Apólices de Seguro.

Resultado (R$)

	Resultado Passível de Distribuição[1]			
	ago-26	set-26	out-26	Desde o Início
CRI	33.814	352.052	633.594	1.019.461
Juros e Correção Monetária	33.814	352.052	633.594	1.019.461
Ganho de Capital Realizado	-	-	-	-
Receita Financeira	2.816.840	2.964.203	2.804.041	8.585.084
Renda Fixa	2.816.840	2.964.203	2.804.041	8.585.084
Despesas	-15.271	-314.189	-360.950	-690.410
Taxa de Administração	-	-24.901	-39.733	-64.634
Taxa de Escrituração	-	-	-	-
Taxa de Gestão	-	-280.696	-301.610	-582.306
Taxa de Performance	-	-	-	-
Outras Despesas[2]	-15.271	-8.593	-19.607	-43.471
Resultado	2.835.383	3.002.066	3.076.685	8.914.134
Resultado / Cota	**0,90**	**0,69**	**0,70**	**2,29**
Div. / Cota	**0,87**	**0,69**	**0,70**	**2,26**
Resultado Acumulado / Cota[3]	**0,03**	**0,00**	**0,00**	**0,03**
% Distribuído	**97%**	**100,3%**	**99,5%**	**98,8%**
Rent. Resultado | PL[4] (a.m.)	**0,90%**	**0,69%**	**0,71%**	**2,31%**
Rent. Div. | PL[4] (a.m.)	**0,87%**	**0,69%**	**0,70%**	**2,28%**
CDI[5] (a.m.)	**0,80%**	**0,93%**	**0,92%**	**2,67%**
Resultado / PL (% do CDI[5])	**112,1%**	**73,9%**	**76,7%**	**86,3%**
Dividendos / PL (% do CDI[5])	**108,8%**	**74,1%**	**76,4%**	**85,3%**

Notas: (1) Refere-se ao resultado passível de distribuição segundo metodologia do Administrador / Gestor. (2) Despesas corriqueiras como taxas ANBIMA, CVM, auditoria, dentre outras. (3) Diferença entre o resultado passível de distribuição gerado e o total distribuído. (4) Considera o fechamento da cota patrimonial de cada mês. Rentabilidade ajustada pelos dividendos supondo o reinvestimento dos dividendos no próprio Fundo. (5) CDI líquido de IR, considerando alíquota de 15% sobre a taxa anual.

Dividendos e DY desde o Início (R$)



Notas: (1) *Dividend Yield* anualizado supondo reinvestimento baseado na cota patrimonial de fechamento de cada mês.

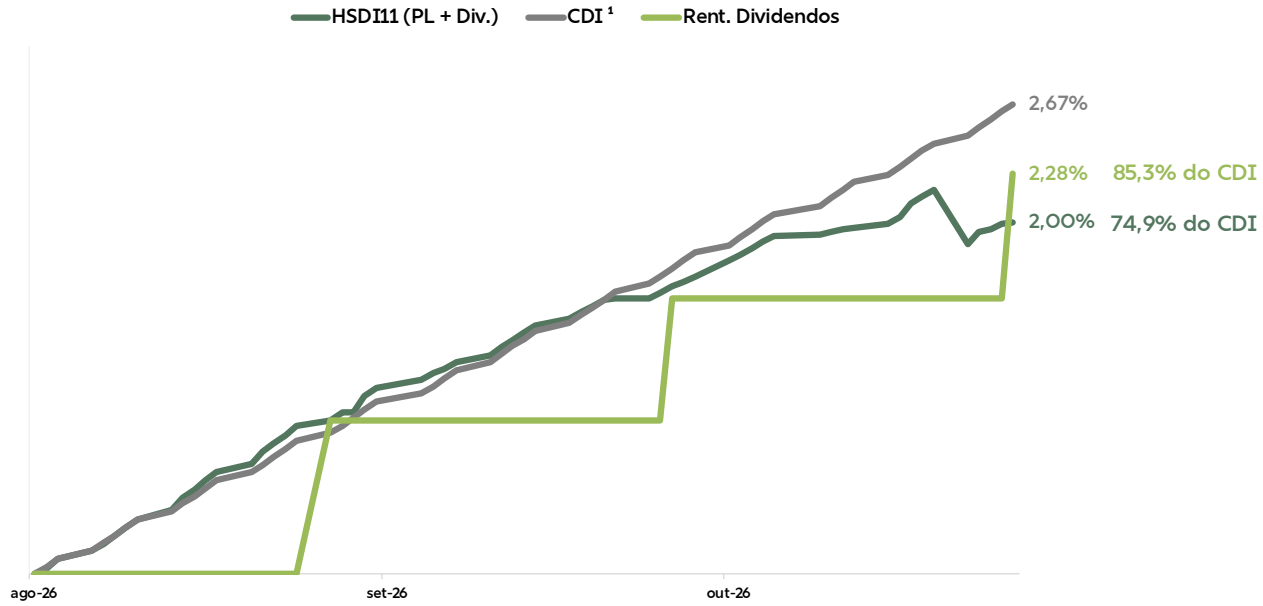
Rentabilidade dos Dividendos (desde o Início)[1]

Desde o início, o Fundo apresentou um *dividend yield* sobre o valor patrimonial da cota de fechamento de cada mês equivalente a **85,3% do CDI (*gross-up*)**.

Valores de Referência			Valor Patrimonial		1ª Emissão - R$ 100,00	
Mês	Div. (R$)	CDI gross-up (a.a.)	Rent. FII (a.a.)	% do CDI (gross-up)	Rent. FII (a.a.)	% do CDI Líq. (gross-up)
ago-26	0,87	11,83%	12,93%	108,8%	12,93%	108,8%
set-26	0,69	11,72%	8,58%	74,1%	8,58%	74,2%
out-26	0,70	11,60%	8,76%	76,38%	8,73%	76,17%
Acum. Início	**2,26**	**11,71%**	**9,93%**	**85,3%**	**9,92%**	**85,2%**

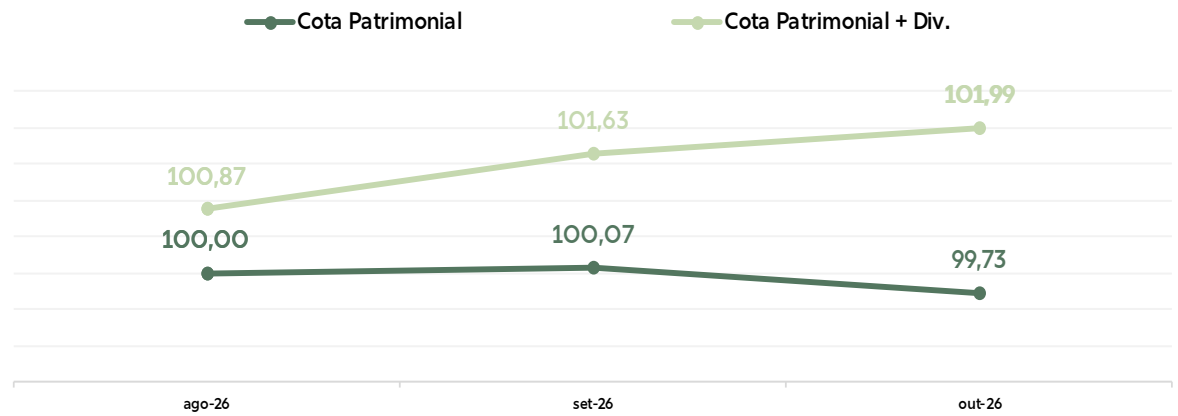
Notas: (1) Rentabilidade sobre os dividendos supondo reinvestimento no próprio Fundo. CDI líquido de IR, considerando alíquota de 15% sobre a taxa anual.

Rentabilidade vs. CDI [1] (desde o Início)

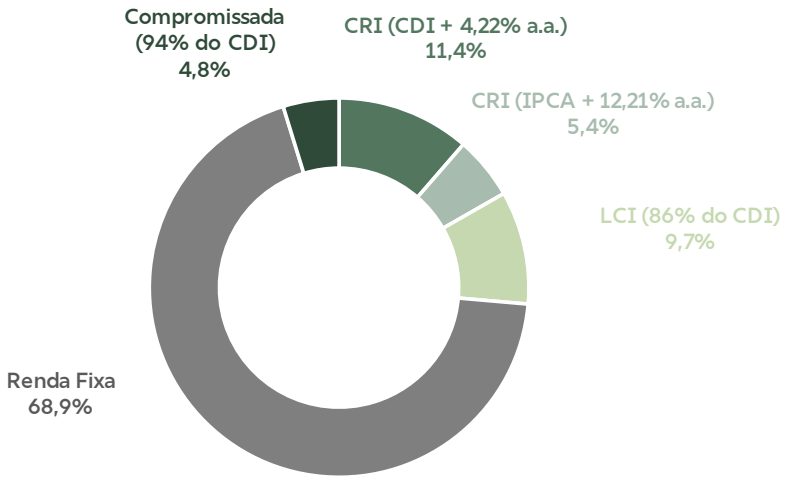


Notas: (1) Rentabilidade supondo reinvestimento no próprio Fundo. CDI líquido de IR, considerando alíquota de 15% sobre a taxa anual.

Histórico Cota Patrimonial (desde o Início)



Alocação por Classe de Ativos [1]



Notas: (1): % sobre o total de ativos. Em 30/10/2026.

Portfólio CRIs (Resumo Operações)

Ativo	% Alocação[1]	Indexador	Taxa Aquisição	Duration (anos)	Prazo remanescente (meses)	LTV	Segmento	UF
CRI - Galleria Bank	5,4%	IPCA	12,21%	5,30	175	41%	Home Equity	Pulverizado
CRI - Imbiara	3,6%	CDI	4,00%	2,70	36	24%	Residencial	MG
CRI - Itapê	2,4%	CDI	4,50%	5,10	106	54%	Shopping / Residencial	SP
CRI - Yakã	2,4%	CDI	5,48%	2,70	32	66%	Residencial	PB
CRI - IT House	1,5%	CDI	4,00%	1,50	45	51%	Residencial	ES
CRI - Hotel Emiliano RJ	0,8%	CDI	1,50%	3,50	139	50%	Hoteleiro	RJ
CRI - Aura	0,8%	CDI	3,80%	2,60	56	49%	Residencial	SP
Consolidado	11,4%	CDI	4,22%					
	5,4%	IPCA	12,21%					

Notas: (1): % do total alocado em ativos. Em 30/10/2026.

CRI – Galleria Bank (26H4372521)

Descrição: CRI com lastro em carteira pulverizada de créditos *home equity* originados pelo Galleria Bank, garantidos por alienação fiduciária dos imóveis. A estrutura tem três classes (sênior, mezanino e júnior subordinada). O Fundo detém a 2ª série, classe mezanino, com integralizações em *tranches* conforme a aquisição de novos créditos.

Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis e Apólices de Seguro.

Informações básicas:

Segmento	Código IF	Valor1	% PL	Securitizadora	Devedor	Taxa Aquisição	Duration (anos)	LTV	Pagamento de juros e amortização
Home Equity	26H4372521	22.689.709	5,2%	Provincia	Carteira pulverizada	IPCA + 12,21% (a.a.)	5,3	41%	Mensal

CRI – Imbiara (Sênior) (26F0000001)

Descrição: CRI destinado à finalização das obras de um empreendimento residencial (Imbiara) localizado em Araxá/MG. As obras encontram-se com avanço físico de aproximadamente 21% e 69% das unidades vendidas. O projeto tem previsão de conclusão no 2º semestre de 2029. O empreendimento possui dívida pré-existente, e o CRI estruturado é **sênior**: tem prioridade nos recebimentos e detém todas as garantias da operação.



Garantias: Alienação Fiduciária de Imóvel, Alienação Fiduciária de Quotas, Aval dos sócios, Cessão Fiduciária, Fundo de Despesas, Fundo de Reservas, Fundo de Obras e Endosso das Apólices de Seguros.

Informações básicas:

Notas: (1) Corresponde ao valor no Patrimônio Líquido do Fundo. Fonte: Informe Mensal Outubro 2026.

Segmento	Código IF	Valor1	% PL	Securitizadora	Devedor	Taxa Aquisição	Duration (anos)	LTV	Pagamento de juros e amortização
Residencial	26F0000001	15.059.824	3,5%	Canal	Incorporadora Irmãos Leite	CDI + 4,00% (a.a.)	2,7	24%	Juros mensais; amortização bullet no vencimento e cash

CRI – Itapê (25I2039269)

Descrição: CRI de segmento misto, com lastro em contratos de locação do Itapê Shopping, em Itapetininga, interior de São Paulo, e em contratos de compra e venda de 105 apartamentos residenciais já entregues, localizados no litoral paulista e na Grande São Paulo.
Garantias: Alienação Fiduciária de Imóveis, Alienação Fiduciária de Quotas, Fiança, Coobrigação, Cessão Fiduciária de Recebíveis, Fundo de Despesas e Fundo de Reserva.
Informações básicas:



Segmento	Código IF	Valor1	% PL	Securitizadora	Devedor	Taxa Aquisição	Duration (anos)	LTV	Pagamento de juros e amortização
Shopping / Residencial	25I2039269	10.088.917	2,3%	Opea	Shopping Itapetininga	CDI + 4,50% (a.a.)	5,1	54%	Mensal

CRI – Yakã (25G5680733 e 25G5680735)

Descrição: CRI destinado à finalização das obras de um empreendimento residencial (Yakã) localizado em João Pessoa/PB. As obras encontram-se com avanço físico de aproximadamente 62% e 93% das unidades vendidas. O projeto tem previsão de conclusão no 2º semestre de 2027.
Garantias: Alienação Fiduciária de Imóvel, Alienação Fiduciária de Quotas, Aval dos sócios, Cessão Fiduciária e Fundo de Reserva.
Informações básicas:



Segmento	Código IF	Valor1	% PL	Securitizadora	Devedor	Taxa Aquisição	Duration (anos)	LTV	Pagamento de juros e amortização
Residencial	25G5680733 / 25G5680735	10.038.061	2,3%	Riza	Nordeste Incorporações	CDI + 5,48% (a.a.)	2,7	66%	Amortização bullet no vencimento e cash sweep pós Habite-se

CRI – IT House (26H1726991 e 26H1727577)

Descrição: CRI destinado à finalização das obras de um empreendimento residencial (IT House) localizado em Vila Velha/ES. As obras encontram-se com avanço físico de aproximadamente 37% e 45% das unidades vendidas. O projeto tem previsão de conclusão no 2º semestre de 2027.
Garantias: Alienação Fiduciária de Imóvel, Alienação Fiduciária de Quotas, Aval dos sócios, Cessão Fiduciária e Fundo de Reserva.
Informações básicas:



Segmento	Código IF	Valor1	% PL	Securitizadora	Devedor	Taxa Aquisição	Duration (anos)	LTV	Pagamento de juros e amortização
Residencial	26H1726991 / 26H1727577	6.198.662	1,4%	Riza	Incorporadora Casamorada	CDI + 4,00% (a.a.)	1,5	51%	Juros mensais e amortização bullet no vencimento, com cash sweep pós Habite-se

CRI – Hotel Emiliano RJ (26F4336406)

Descrição: CRI hoteleiro com lastro no contrato de locação de 20 anos do Hotel Emiliano Rio, hotel de luxo de 90 unidades à beira-mar em Copacabana, Rio de Janeiro. O imóvel pertence a um fundo imobiliário e é operado pelo Grupo Emiliano.
Garantias: Alienação Fiduciária, Cessão Fiduciária de Recebíveis e Fundos de Reserva e de Despesas.
Informações básicas:



Segmento	Código IF	Valor1	% PL	Securitizadora	Devedor	Taxa Aquisição	Duration (anos)	LTV	Pagamento de juros e amortização
Hoteleiro	26F4336406	3.407.806	0,8%	Aste	Emiliano Administradora	CDI + 1,50% (a.a.)	3,5	50%	Juros e amortização mensais, com cash sweep de excedente; carência de 6 meses de juros e principal (a partir de jun/26)

Notas: (1) Corresponde ao valor no Patrimônio Líquido do Fundo. Fonte: Informe Mensal Outubro 2026.

CRI – Aura (26G3942988 e 26G3943410)

Descrição: CRI destinado à finalização das obras de um empreendimento residencial (Aura) localizado em Presidente Prudente/SP. As obras encontram-se com avanço físico de aproximadamente 6% e 61% das unidades vendidas. O projeto tem previsão de conclusão no 1º semestre de 2029.

Garantias: Alienação Fiduciária de Imóvel, Alienação Fiduciária de Quotas, Aval dos sócios, Cessão Fiduciária e Fundo de Reserva.



Informações básicas:

Segmento	Código IF	Valor1	% PL	Securitizadora	Devedor	Taxa Aquisição	Duration (anos)	LTV	Pagamento de juros e amortização
Residencial	26G3942988 / 26G3943410	3.300.151	0,8%	Provincia	Incorporadora Mampei Funada	CDI + 3,80% (a.a.)	2,6	49%	Juros mensais e amortização bullet no vencimento, com cash sweep durante obras

Glossário

Ativos Alvo: Refere-se a CRI;

CRI (Certificado de Recebível Imobiliário): Título de renda fixa lastreado em créditos imobiliários, emitido para captar recursos destinados ao setor imobiliário.

LCI (Letra de Crédito Imobiliário): Título de renda fixa emitido por instituições financeiras e lastreado em créditos imobiliários;

PL: Patrimônio Líquido do Fundo;

Renda Fixa: Compreende a parte do patrimônio líquido aplicada em fundos de renda fixa e títulos públicos federais;

IPCA: Índice utilizado para medir a variação de preços de um conjunto de produtos e serviços comercializados no varejo;

CDI: Título emitido entre instituições financeiras para empréstimos de curto prazo, servindo como referência para a taxa de juros em diversas operações financeiras no Brasil. Em geral, a taxa acompanha a taxa básica praticada no Brasil (Selic);

***Spread*:** Taxa adicional paga sobre o indexador de referência (ex.: em CDI + 4,00% a.a., o *spread* é de 4,00% a.a.);

IGPM: Índice utilizado para medir a variação de preços englobando diversas etapas de uma cadeia produtiva;

LTV: Métrica utilizada para avaliar o risco da operação, sendo calculada através da divisão do valor do empréstimo ou financiamento pelo valor de avaliação do imóvel;

***Duration*:** A *duration* de uma operação de CRI (Certificado de Recebíveis Imobiliários) é o prazo médio ponderado em que os fluxos de caixa do título serão recebidos, considerando o valor presente de cada pagamento;

***Home Equity*:** Modalidade de crédito garantido por imóvel, em que o tomador utiliza um bem imóvel de sua propriedade como garantia para obter financiamento junto a uma instituição financeira;

***Cash Sweep*:** Mecanismo que destina o excedente de caixa da operação à amortização antecipada do CRI;

Operação Compromissada: Aplicação de curto prazo em que o investidor compra títulos com compromisso de revenda em data e taxa previamente definidas.

Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação do desempenho de fundo(s) de investimento(s), é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 (doze) meses.

Este Relatório tem caráter meramente informativo e não deve ser considerado como uma oferta de aquisição de cotas dos fundos de investimentos. *Performance* passada não é garantia de ganhos no futuro.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

A HSI GESTORA DE ATIVOS FINANCEIROS LTDA., inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.238.039/0001-91 ("HSI") não se responsabiliza por quaisquer decisões tomadas tendo como base os dados neste relatório.

Todo o material aqui contido, incluindo os textos, gráficos, imagens e qualquer outro material de comunicação audiovisual são de propriedade única e exclusiva da HSI, bem como quaisquer informações, relatórios, produtos e serviços, que conjuntamente compõem valiosa propriedade intelectual da HSI. Não é permitido qualquer tipo de adulteração sem o expresso e escrito consentimento da HSI, sob pena de se tratar clara infração aos direitos de propriedade acarretando as devidas sanções legais.

▪ As informações aqui contempladas não constituem qualquer tipo de oferta ou recomendação de investimento. ▪ A HSI não é responsável por qualquer utilização não autorizada do material e das informações aqui dispostas.